투자위험등급 : 3등급 [중간 위험]	**칸서스자산운용(주)는** 투자대상자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 **1등급(매우 높은 위험)**부터 **5등급(매우 낮은 위험)**까지 투자위험등급을 **5단계로 분류**하고 있습니다. 따라서 이러한 분류기준에 따른 투자신탁의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

간이투자설명서

이 투자설명서는 **칸서스 배당주 적립식 증권투자신탁1호(채권혼합)**에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약 정보를 담고 있습니다. 따라서 **칸서스 배당주 적립식 증권투자신탁1호(채권혼합) 수익증권**을 매입하기 전에 반드시 증권신고서 또는 정식 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 칸서스 배당주 적립식 증권투자신탁1호(채권혼합)
   (46150)
2. 집합투자기구 분류 : 투자신탁, 증권(혼합채권형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형
3. 집합투자업자 명칭 : 칸서스자산운용 주식회사(☏ 02-2077-5000)
4. 판 매 회 사 : 판매회사 영업점
   판매회사에 대한 자세한 내용은 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.consus.co.kr)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
5. 작 성 기 준 일 : 2012년 08월 17일
6. 증권신고서 효력발생일 : 2012년 09월 07일
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권(10조좌)
8. 모집(매출)기간(판매기간) : 추가형으로 계속 모집 가능
9. 존속기간 : 별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
10. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
    가. 집합투자증권신고서
    전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → http://dart.fss.or.kr
    나. 투자설명서
    전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → http://dart.fss.or.kr
    서면문서 : 칸서스자산운용(주) 본점 및 판매회사 영업점

※ 이 투자신탁은 개방형 집합투자기구로서 증권신고서의 효력발생일 이후에도 기재내용이 변경될 수 있습니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.
또한 이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

투자결정시 유의사항

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.

2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자 유형에 대한 기재사항을 참고하시어, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.

3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 반드시 실현된다는 보장은 없습니다.

4. 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장은 없습니다.

5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있다는 점을 각별히 유념하시어 투자결정하시기 바랍니다.

6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 당해 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.

7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 「예금자보호법」의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사의 보호를 받지 못합니다.

8. 투자자가 부담하는 선취판매수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.

간이투자설명서

Ⅰ 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

이 투자신탁은 채권을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하며, 주된 투자대상자산인 채권에 투자신탁재산의 40%이상을 투자하고, 국내 상장주식에 투자신탁재산의 30%이하를 투자하여 비교지수인 KOBI30*70%+KODI*30%대비 초과수익을 추구하는 것을 목적으로 하는 증권투자신탁(혼합채권형)입니다.

※ 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

2. 투자전략 및 위험관리

(1) 기본 운용전략

- 비교지수 : KOBI30*70%+KODI*30%
- 펀드의 투자목적을 달성하기 위하여 채권 및 배당성향이 높은 주식에 주로 투자 합니다.
- 운용스타일 : 주로 시가배당률이 시장금리 이상을 초과하는 주식을 편입하여, 주식의 배당과 채권의 이자를 통하여 시장의 변동성에 큰 영향 없이 안정적인 배당 및 이자소득을 추구합니다.

(2) 세부 운용전략

가. 주식투자전략

- KOSPI와는 다른 배당성향이 높아지는 종목 및 내재가치 대비 저평가 종목들로 포트폴리오를 구성합니다.
- 철저한 기업분석에 기초한 종목선정을 합니다.
- 따라서 투자자가 자산배분을 사전에 한 다음 당해 펀드에 가입하셔야 합니다.

※ 기타 자세한 주식투자전략에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

나. 채권투자전략

- 국채증권, 지방채증권, 신용평가기관으로부터 A(-) 등급 이상의 신용등급을 받은 회사가 발행한 채권과 신용등급 A2 이상의 기업어음에 주로 투자합니다.
- 일반적으로 현금성자산 보다는 채권으로 주로 운용할 계획입니다.

※ 기타 자세한 채권투자전략에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

다. 파생상품 및 현금성자산 등의 기타 운용전략

- 기타 운용전략에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

※ 위험관리

- 효과적인 리스크 관리 및 안정적인 목표수익률 달성을 목적으로 설정금액, 시장여건, 운용상의 기술적 여건 등을 감안하여 탄력적인 투자대상자산의 편입비중 조절 및 포트폴리오 재조정을 시행하고 있습니다.

※ 유의사항

① 당해 펀드의 운용성과가 반드시 시장성과와 연동하는 것은 아닙니다.

② 당해 펀드가 추구하는 목표 및 스타일은 단기적인 투자자보다는 장기적인 투자자에게 보다 적합할 것으로 판단됩니다.

3. 주요 투자위험

이 투자신탁의 수익증권은 「예금자보호법」의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 투자신탁재산에 속하는 투자대상자산의 가격변동에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로서 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다.

종류	세부구분	주요내용
개별위험	발행회사 위험	채권, 주식 등 이 투자신탁이 투자하는 투자대상자산의 가치는 투자대상 종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동 될 수 있습니다. 따라서 주식뿐만 아니라 채권 등 비교적 안전자산이라 할지라도 해당 종목의 가격변동에 의해 원금손실을 입게 될 수도 있습니다.
시장위험	주식가격변동 위험	주식의 가치는 일반적으로 발행회사 고유의 위험뿐만 아니라 여러 가지 거시경제지표의 변화에 따라서도 급변할 수 있습니다. 특히 주식은 다른 여타의 자산보다 그 변동성이 큰 특징이 있으며, 이로 인해 투자원금의 손실 가능성이 매우 큰 위험이 있습니다.
	이자율변동 위험	채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
신용위험	부도위험	채권, 주식 등 이 투자신탁이 투자하는 종목의 발행회사 신용상태가 급격히 악화되거나 거래상대방이 파산하거나 신용위기를 경험하는 경우에는 투자자금 전액의 회수가 지연 또는 불가능할 수도 있습니다.
운용성향 위험	적극적매매 위험	이 투자신탁의 주식에의 투자는 투자목적 달성을 위해 적극적인 매매전략을 수행할 수 있습니다. 이러한 전략은 통상 상대적으로 높은 매매비용을 수반하는 경향이 있으며, 시장수익률과 괴리가 클 수 있습니다.
투자신탁 위험	투자원금손실 위험	관련법령은 투자신탁의 수익증권 투자에 대해서 투자원금을 보장하거나 보호하지 않습니다. 따라서 수익증권에 투자하는 경우 투자원금의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하여 이러한 위험은 전적으로 수익자가 부담하며 집합투자업자, 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. **※ 은행 등에서 수익증권이 판매되는 경우에도 「예금자보호법」의 보호를 받는 예금과 달리 투자신탁의 수익증권은 「예금자보호법」의 보호를 받지 못합니다.**
해지위험	투자신탁 해지위험	설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만이거나, 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁 원본액이 50억원 미만인 경우 집합투자업자는 수익자의 동의 없이 이 투자신탁을 해지할 수 있습니다.

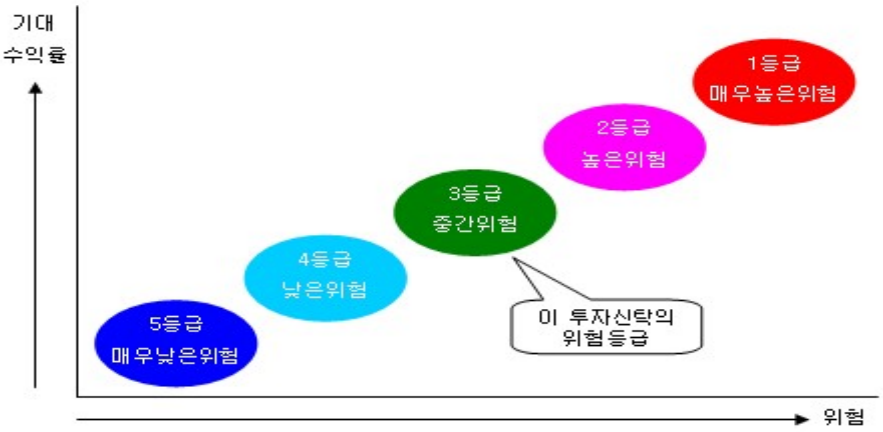
※ 기타 다른 투자위험에 관한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

4. 투자위험에 적합한 투자자 유형

□ 이 투자신탁은 채권을 법시행령 제94조제2항제4호에서 정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 그리고 이 투자신탁은 주된 투자대상자산인 채권 이외에 국내 상장주식 등에 투자하는 증권투자신탁(혼합채권형)으로서 수익자는 채권 및 국내 상장주식 등에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 채권 및 국내 상장주식 등은 시중

실세금리 및 다양한 경제 변수에 연동되어 수익이 변동되는 특성을 가지고 있습니다. 그리고 이 투자신탁은 투자위험등급 5등급 중 3등급에 해당되는 중간 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 이 위험등급분류는 칸서스자산운용 내부 기준에 따른 위험등급입니다. 판매회사는 판매회사별 특성을 반영하여 위험등급을 재분류할 수 있습니다.

이 투자신탁의 위험등급 분류



5. 운용전문인력

전문인력	성명	생년	직위	운용현황		주요운용경력 및 이력
				운용중인 다른 집합투자기구 수	다른 운용 자산규모	
책임운용 인력	변진환	1972	채권운용 팀장	1개	989억	동양생명보험 재무전략팀(3년4개월) 동양생명보험 특별계정팀(5년1개월) 칸서스자산운용 채권운용팀(1년7개월)
부 책임운용 인력	차진호	1971	리서치 팀장	2개	112억	현대증권 리서치팀(8년0개월) 미래에셋맵스자산운용주식운용팀(4년1개월) 흥국투신운용 주식운용팀(1년1개월) 칸서스자산운용 리서치팀(2개월)

※ 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(http://www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

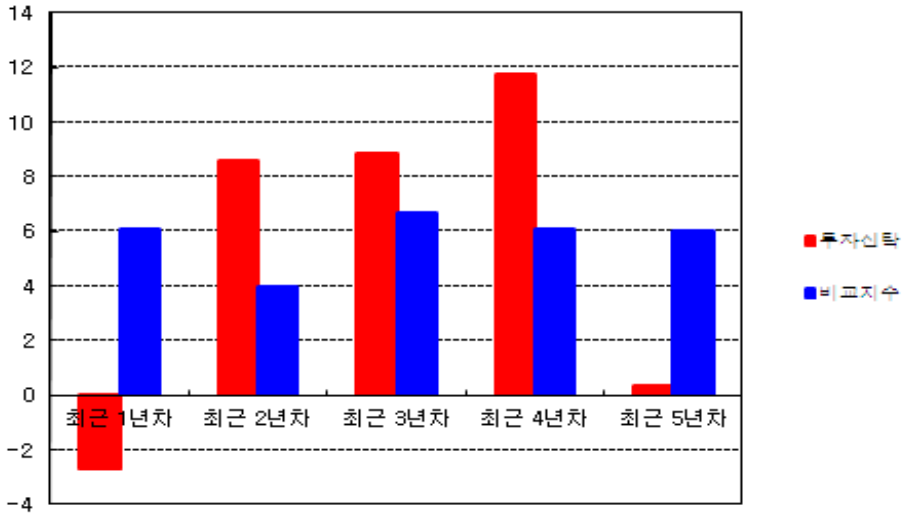
6. 투자실적 추이(연도별 수익률)

(단위 : %)

기간	최근1년차 2011.08.18 ~ 2012.08.17	최근2년차 2010.08.18 ~ 2011.08.17	최근3년차 2009.08.18 ~ 2010.08.17	최근4년차 2008.08.18 ~ 2009.08.17	최근5년차 2007.08.18 ~ 2008.08.17
펀드전체	-2.66	8.60	8.83	11.78	0.36
비교지수	6.12	4.01	6.67	6.09	5.99
A 클래스	0.00	0.00	-10.73	8.47	0.01
A1 클래스	0.00	0.00	-10.64	8.57	0.11
A2 클래스	0.00	0.00	-10.55	10.41	0.21
A3 클래스	0.00	0.00	2.58	11.86	0.41
A4 클래스	-2.17	8.73	9.01	11.97	0.51
B 클래스	0.00	4.38	7.94	0.00	0.00
B1 클래스	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B2 클래스	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B3 클래스	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B4 클래스	0.00	0.00	6.89	11.86	0.41

C 클래스	0.00	0.00	0.00	0.00	-3.88
C1 클래스	-1.45	-1.61	0.00	0.00	1.68
C2 클래스	0.00	0.00	-8.64	-5.58	-3.24
C3 클래스	0.00	0.00	20.94	18.64	0.00
C4 클래스	-1.52	8.84	8.07	0.00	5.85
K 클래스	-2.95	7.86	8.10	11.02	-0.35
CI 클래스	-	-	-	-	-

주1) 비교지수 : KOBI30*70%+ KODI*30%
2) 비교지수의 수익률에는 투자신탁보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.
3) 연도별 수익률은 해당되는 각 1년간의 단순 누적수익률로 투자기간 동안 해당펀드 수익률의 변동성을 나타내는 수치를 의미합니다.
4) 아래의 그래프는 개별 클래스가 아닌 펀드전체의 실적으로 작성되었습니다.



Ⅱ 매입·환매관련 정보

1. 수수료 및 보수

□ 이 투자신탁은 운용 및 관리 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구분	수수료율					부과기준
	K Class	A Class	B Class	C Class	I Class	
선취판매수수료	없음	납입금액의 0.5% 이내	없음	없음	없음	매입시
후취판매수수료	없음	없음	환매금액의 0.2% 이내	환매금액의 0.1% 이내	없음	90일미만 환매시
환매수수료	없음					

※ 선취판매수수료율은 상기 범위내에서 판매회사 별로 차등적용할 수 있습니다. 차등적용의 내용은 금융투자협회, 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해서 확인할 수 있습니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구분	지급비율(연간, %)	지급시기

	K Class	A Class	B Class	C Class	I Class	
집합투자업자 보수	연 0.454%					매1개월
판매회사 보수	연 1.00%	연 0.7%~0.2%	연 0.7%~0.3%	연 0.3%~0.1%	없음	
신탁업자 보수	연 0.03%					
일반사무관리 회사 보수	연 0.016%					
기타비용	연 0.014%					사유발생시
총 보수·비용	연 1.514%	연 1.214%~ 0.714%	연 1.214%~ 0.814%	연 0.814%~ 0.614%	연 0.514%	-
증권 거래비용	연 0.271%					사유발생시

※ 기타비용은 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 2012.8.17기준으로 최근1년 동안의 자료를 기초로 한 비용으로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.

※ 증권거래비용은 2012.8.17기준으로 작성되었으며, 기타비용 및 증권거래비용 외에 증권신고서 제출에 따른 발행분담금 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

클래스별 판매보수

Class A	연 0.7%	Class B	연 0.7%	Class C	연 0.3%	Class K	연 1.00%
Class A1	연 0.6%	Class B1	연 0.6%	Class C1	연 0.25%	Class I	없음
Class A2	연 0.5%	Class B2	연 0.5%	Class C2	연 0.2%		
Class A3	연 0.3%	Class B3	연 0.4%	Class C3	연 0.15%		
Class A4	연 0.2%	Class B4	연 0.3%	Class C4	연 0.1%		

총보수·비용 비율

Class A	연 1.214%	Class B	연 1.214%	Class C	연 0.814%	Class K	연 1.514%
Class A1	연 1.114%	Class B1	연 1.114%	Class C1	연 0.764%	Class I	연 0.514%
Class A2	연 1.014%	Class B2	연 1.014%	Class C2	연 0.714%		
Class A3	연 0.814%	Class B3	연 0.914%	Class C3	연 0.664%		
Class A4	연 0.714%	Class B4	연 0.814%	Class C4	연 0.614%		

<1,000만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시> (단위:천원)

구분	1년	3년	5년	10년
K Class	155	488	855	1,947
A Class	172	436	726	1,589
B Class	123	388	680	1,547
C Class	82	258	453	1,031
I Class	513	162	283	645

※ 투자자가 1,000만원을 투자했을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 수수료율 및 총 보수·비용비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 투자자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

2. 과세

투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소

득세 등(개인 15.4%, 법인 14.0%)을 부담합니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

※ 과세에 대한 더 자세한 사항은 정식투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

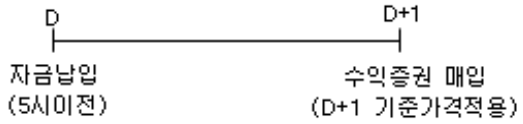
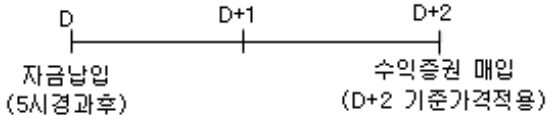
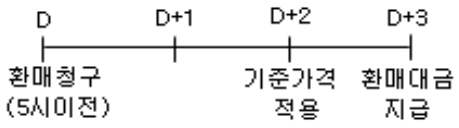
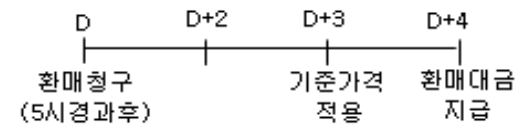
3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

가. 기준가격 산정 및 공시

구 분	내 용
산정방법	당일에 공고되는 기준가격(당해 종류 수익증권의 기준가격)은 그 기준가격(당해 종류 수익증권의 기준가격)의 공고·게시일 전날의 대차대조표상에 계상된 투자신탁(당해 종류 수익증권의 상당액)의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액[이하 "순자산총액(당해 종류 수익증권의 순자산총액)"이라 한다]을 그 공고·게시일 전날의 수익증권(당해 종류 수익증권) 총좌수로 나누어 산정하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4사5입하여 원미만 둘째자리까지 계산합니다.
공시장소	기준가격의 공시는 집합투자업자(http://www.consus.co.kr)·판매회사·한국금융투자협회(http://www.kofia.or.kr) 인터넷홈페이지에 공고하거나 또는 판매회사의 영업점에 게시합니다.

※ 주) 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않습니다.

나. 매입 및 환매 절차

	17시[오후 5시] 이전	17시[오후 5시] 경과후
매입	**금전을 납입한 영업일로부터 제2영업일(D+1)**에 공고되는 기준가격을 적용 	**금전을 납입한 영업일로부터 제3영업일(D+2)**에 공고되는 기준가격을 적용 
환매	**환매를 청구한 영업일로부터 제3영업일(D+2)**에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 **제4영업일(D+3)**에 환매수수료 및 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급 	**환매를 청구한 영업일로부터 제4영업일(D+3)**에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 **제5영업일(D+4)**에 환매수수료 및 관련세금 등을 공제한 후 환매대금을 지급 

4. 전환절차 및 방법

※ Class k 및 Class I 수익증권의 경우에는 수익증권의 보유기간에 따라 수익증권 전환이 발생하지 아니합니다.

※ 환매신청 클래스가 전환대상이 되는 경우에는 클래스 전환을 하지 아니하고 당해 환매청구된 클래스에서 환매합니다.

Ⅲ 요약 재무정보

대차대조표			
항 목	제 7 기 2011.10.12	제 6 기 2010.10.12	제 5 기 2009.10.12
Ⅰ.운용자산	8,178,638,477	8,354,129,285	10,993,066,318
증권	7,941,353,076	7,775,726,209	8,886,261,541
현금 및 예치금	37,285,401	78,403,076	106,804,777
기타운용자산	200,000,000	500,000,000	2,000,000,000
II. 기타자산	326,056,113	77,347,297	70,923,120
자산총계	8,504,694,590	8,431,476,582	11,063,989,438
II. 기타부채	129,675,827	69,780,659	58,753,645
부채총계	129,675,827	69,780,659	58,753,645
I. 원본	8,354,800,784	7,392,240,338	9,824,369,735
II. 수익조정금	-7,030,737	-317,241,819	410,039,776
III. 이익잉여금	27,248,716	1,286,697,404	770,826,282
자본총계	8,375,018,763	8,361,695,923	11,005,235,793

손익계산서			
항 목	제 7 기 2011.10.12	제 6 기 2010.10.12	제 5 기 2009.10.12
Ⅰ. 운용수익	99,156,635	1,383,926,730	1,831,821,520
이자수익	163,369,118	245,071,956	303,250,743
배당수익	63,409,530	105,264,680	64,311,500

매매/평가차익(손)	-127,656,208	1,033,584,446	1,464,201,839
기타이익	34,195	5,648	57,438
II. 운용비용	71,907,919	97,229,326	87,351,543
관련회사보수	70,397,909	95,403,526	84,753,371
기타비용	1,510,010	1,825,800	2,598,172
III. 당기 순이익	27,248,716	1,286,697,404	1,744,469,977
* 매매회전율	235	298	301
* 매매수수료	20,030,337	24,379,534	18,745,586